

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - MBH USA Részvény Alap

A. Alapadatok

Angol elnevezése	MBH USA Equity Fund
Rövid neve	MBH USA Részvény Alap
Rövid neve angolul	MBH USA Equity Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2013. július 16. (MNB engedély száma: PSZÁF H-KE-III-485/2013)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUFH” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712351
	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000721014
„USD” sorozat:		

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuális alapkezelési díj		
„HUFH” sorozat:	1,75%	
„USD” sorozat:	1,75%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy az észak-amerikai, azon belül is az Egyesült Államokban működő vállalatok részvényeinek teljesítményéből részesítse befektetőit. Ezért az Alap a befektetői piacon széles körben elterjedt Standard & Poor 500, gyakran rövidítve S&P500, a részvénytőzsi kapitalizációjukat tekintve, az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeit felölelő indexet követi le. Az indexben szereplő részvényekkel kereskednek a NYSE-n, és a Nasdaq részvénytőzsi piacán egyaránt. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban, az S&P500 részvényindexet lekövető tőzsdéi származtatott ügyletekbe, esetleg részvényekbe, befektetési jegyekbe, ún. exchange traded fundokba (ETF) és certifikátokba, valamint kisebb arányban állampapírokba kívánja befektetni.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét az Amerikai Egyesült Államok részvénytőzsi piacain diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében észak-amerikai országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőknek előnyös befektetési forma, akik szeretnének egyszerűen és költség-hatékony módon a világ legfejlettebb és legnagyobb gazdaságának, az Egyesült Államok 500 legnagyobb vállalatát magába tömörítő részvényindex hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbhalapkezelo.hu; <https://kozvetetek.mnb.hu/>

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4 205 980 329	5 025 082 125
Banki egyenlegek	2 506 353 667	2 310 347 145
Egyéb eszközök	207 123 569	271 494 670
Összes eszköz	6 919 457 565	7 606 923 939
Kötelezettségek	-12 318 670	-13 346 291
Nettó eszközérték	6 907 138 895	7 593 577 648

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2 506 353 667	36,22%	2 310 347 145	30,37%
Államkötvény	228 637 523	3,30%	0	0,00%
ETF	2 830 244 246	40,90%	4 301 673 433	56,55%
Részvény	1 147 098 560	16,58%	723 408 692	9,51%
Derivatív ügyletek	71 284 929	1,03%	275 666 757	3,62%
Forgalmazási számla egyenlege	-8 048 892	-0,12%	-13 361 189	-0,18%
Követelések/Kötelezettségek	143 887 532	2,08%	9 189 102	0,12%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6 919 457 565	100,00%	7 606 923 939	100,00%
Díjak	-12 318 670		-13 346 291	
Nettó eszközérték:	6 907 138 895		7 593 577 648	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

‰: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	381 106 851	5,5	410 401 247	5,4
MAGYAR FORINT	HUF	37 689 665	0,5	30 869 545	0,4
USA DOLLÁR	USD	2 087 557 151	30,2	1 869 076 353	24,6
Összesen	HUF	2 506 353 667		2 310 347 145	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Ishares Core S&P 500 ETF	US4642872000	918 022 153	13,27%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	1 013 712 555	14,65%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	898 509 538	12,99%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	35 816 746	0,52%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	30 167 739	0,44%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	37 692 033	0,54%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	31 435 601	0,45%
Részvény	AEROVIRONMENT	US0080731088	76 752 731	1,11%
Részvény	AMAZON	US0231351067	87 809 568	1,27%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	150 375 005	2,17%
Részvény	Beyond Meat	US08862E1091	27 574 892	0,40%
Részvény	Discovery Inc.	US9344231041	2 997 756	0,04%
Részvény	EBAY	US2786421030	30 964 820	0,45%
Részvény	META Platforms	US30303M1027	26 956 641	0,39%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	35 813 760	0,52%
Részvény	Moderna	US60770K1079	21 458 986	0,31%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	99 081 449	1,43%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	65 471 889	0,95%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	58 791 717	0,85%
Részvény	ON Semiconductor	US6821891057	51 227 475	0,74%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	29 248 202	0,42%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	47 824 854	0,69%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	60 283 956	0,87%
Részvény	Spotify Technology	LU1778762911	20 632 635	0,30%
Részvény	Sunlight Financial Holdings	US86738J1060	260 069	0,00%
Részvény	Target Corp	US87612E1064	33 385 556	0,48%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	59 784 428	0,86%
Részvény	ZOOM Video Communications Inc.	US98980L1017	25 290 052	0,37%
Államkötvény	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	228 637 523	3,30%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	INVESCO QQQ	US46090E1038	100 963 964	1,33%
ETF	Ishares Core S&P 500 ETF	US4642872000	1 416 091 538	18,62%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	1 393 227 267	18,32%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	1 391 390 664	18,29%
Részvény	AEROVIRONMENT	US0080731088	34 941 916	0,46%
Részvény	AMAZON	US0231351067	66 802 330	0,88%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	21 237 771	0,28%
Részvény	DELTA AIR LINES	US2473617023	32 482 180	0,43%
Részvény	Discovery Inc.	US9344231041	3 628 582	0,05%
Részvény	GE HealthCare Technology	US36266G1076	69 385 053	0,91%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	57 120 536	0,75%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	58 169 340	0,76%
Részvény	Moderna	US60770K1079	13 282 574	0,17%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	60 329 125	0,79%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	50 219 610	0,66%

Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	54 712 728	0,72%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	31 327 471	0,41%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	53 545 720	0,70%
Részvény	Sunlight Financial Holdings	US86738J1060	53 499	0,00%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	26 828 546	0,35%
Részvény	United Continental Holdings Inc.	US9100471096	37 490 476	0,49%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	51 851 235	0,68%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	19 057 655	2023.01.20
Nasdaq 100 E-Mini Mar23	-627 211	2023.03.17
S&P 500 Emini Mar23	-5 217 427	2023.03.17
USD/HUF	39 075 659	2023.01.20
USD/HUF	4 731 013	2023.02.13
USD/HUF	14 265 240	2023.05.12

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	13 348 358	2023.07.21
S&P500 Emini Sep23	17 935 575	2023.09.15
USD/HUF	4 522 169	2023.07.12
USD/HUF	-396 520	2023.07.20
USD/HUF	875 087	2023.07.28
USD/HUF	197 259 244	2023.08.14
USD/HUF	12 131 775	2023.08.31
USD/HUF	-1 892 904	2023.09.12
USD/HUF	27 443 457	2023.09.20
USD/HUF	4 440 516	2023.10.06

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-8 048 892	-0,1%	-13 361 189	-0,2%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	139 874 000
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	4 013 685
	USD	USD	-153

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	130 673
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	4 376 974
Esedékesség fizetés	CONOCOPHILLIPS	USD	104 539
Esedékesség fizetés	VANGUARD S&P 500 ETF	USD	4 577 056
	USD	USD	-140

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
MBH USA Részvény Alap HUFH Sorozat	3 405 024 652	3 052 797 993
MBH USA Részvény Alap USD Sorozat	1 422 488	1 728 191

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH USA Részvény Alap HUFH Sorozat	1,8872	2,2848
MBH USA Részvény Alap USD Sorozat	0,9061	1,0477

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 205 980 329	19,5%	5 025 082 125	66,1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
Összesen	4 205 980 329	19,5%	5 025 082 125	66,1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	228 637 523	0,0%	0	0,0%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	57%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,2%

Érintett befektetési forma:

INVESCO QQQ

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szóló makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárazták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (térségünket is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvénypiacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevételt is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	MBH USA Részvény Alap HUFH sorozat	MBH USA Részvény Alap USD sorozat
Nyitó állomány (db)	3 405 024 652	1 422 488
Vétel (db)	246 855 467	613 993
Visszaváltás (db)	599 082 126	308 290
Záró állomány (db)	3 052 797 993	1 728 191

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH USA Részvény Alap HUFH sorozat	MBH USA Részvény Alap USD sorozat
2023.01.31	7 229 659 585	2,044400	0,973600
2023.02.28	6 982 772 377	2,017600	0,954800
2023.03.31	7 186 384 200	2,093000	0,983300
2023.04.28	7 201 732 561	2,136300	0,998300
2023.05.31	7 142 185 052	2,156100	0,995800
2023.06.30	7 593 577 648	2,284800	1,047700

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	MBH USA Részvény Alap HUFH Sorozat		MBH USA Részvény Alap USD Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1,272500	-9,22%		
2019.12.31	1,616000	26,99%		
2020.12.31	1,825300	12,95%		
2021.12.31	2,274900	24,63%	1,117500	11,75%
2022.12.30	1,887200	-17,04%	0,906100	-18,92%

Az USD sorozat 2021-ben indult

*: tört év, nem annualizált

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.